

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA

PROCESSO Nº: 0000717-45.2019.8.19.0065

JANEIRO DO ANO DE 2021

ÍNDICE

1.	SÍNTESE.....	4/5
2.	ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	6
2.1.	DO ATIVO.....	6/8
2.2.	DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	9/10
2.3.	DA ANÁLISE DE LIQUIDEZ FINANCEIRA.....	11/12
2.4.	ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO.....	13/14
3.	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO.....	15/16
4.	DA ANÁLISE DO FATURAMENTO.....	17
5.	DA ANÁLISE DA FOLHA DE PAGAMENTO.....	18/19
6.	DA ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA.....	20/21
7.	CONCLUSÃO.....	22/23

- 8. ANEXO
- 8.1. BALANCETE JANEIRO/2021

1. SÍNTESE

Inicialmente, este Administrador Judicial informa que este relatório mensal de atividades compreende o mês de janeiro de 2021. As informações relativas ao mês de dezembro de 2020, são apresentadas apenas como bases comparativas.

A empresa Bluecom foi fundada em 1998, na cidade de Cabo Frio/RJ, tendo como atividade empresarial a importação de painéis de conexão 24 portas de rede (patch painel) e conectores de rede e caixas plásticas. A prática empresarial permitiu aos seus sócios a obtenção de conhecimento de mercado para articular parcerias estratégicas com fornecedores internacionais e, por consequência, trazer ao Brasil produtos de alta qualidade a preços altamente competitivos, o que implicou em seu rápido crescimento.

Visando consolidar-se no mercado de uma vez por todas, em 2008, a Bluecom passou a tecer estudos e pesquisas para se tornar uma fabricante de seu setor. A seguir, em meados de 2010, durante o desenvolvimento de seu plano de expansão e negócios, tomou conhecimento de políticas públicas de incentivos industriais do Estado do Rio de Janeiro, mais precisamente acerca da previsão de incentivos fiscais para investimento no setor de fabricação de cabo óticos e de rede para prestigiar e valorizar a área de tecnológica e telecomunicações.

Diante do cenário favorável contando com a aplicação dos benefícios públicos fiscais (que em realidade são Bens Essenciais) a ora Requerente elaborou um projeto para fabricar cabos direcionados ao setor de telecomunicação. Um ano após intensa dedicação ao desenvolvimento do citado projeto, o mesmo foi aprovado e a Requerente obteve a oportunidade de criar e instalar sua fábrica nesta Comarca de Vassouras.

A construção da fábrica iniciou em 2012 e, em razão de atraso na obra, só houve a conclusão em 2015. Durante o período de construção e atraso da obra, custos imprevisíveis foram acumulando, enquanto se buscava a obtenção de licenças, a Requerente precisou atuar com margens pequenas para não perder mercado e não começar suas operações fabris com pouco mercado. Os reflexos negativos advindos com o crescimento desordenado após a construção da fábrica da Bluecom somado à crise que assolou o país, arruinou ainda mais o caixa da Bluecom (que já estava abalado), o que acabou por ocasionar a distribuição do pedido de recuperação judicial.

Sendo assim, nossa análise foi baseada nas informações disponibilizadas pela Recuperanda, sem qualquer juízo de auditoria ou testes substantivos, com a finalidade de validar ou provar a autenticidade dos números contábeis e financeiros preliminares, os quais poderão sofrer alterações. As observações sobre os saldos contábeis, percentuais e gráficos que contribuem para melhor análises e conclusões dos leitores deste relatório, estão ilustradas nas próximas páginas.

2. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

2.1. DO ATIVO

Reiteramos que a pandemia provocou o aumento do consumo de "serviços de internet" gerando crescimento nos investimentos em infraestrutura de banda larga no mercado brasileiro. Considerando também que a alta do Dólar os importadores de cabos de fibra óptica perderam mercado no Brasil, abrindo para os fabricantes nacionais. Essa soma de fatores justificam o seu crescimento. A conta **Depósitos bloqueados**, segue com significativas variações, de percentuais e saldos. Com R\$ 20.305.237 registrado em janeiro de 2021, variando 73% quando comparado com os R\$ 11.769.617 de dezembro de 2020, a mesma funciona como conta transitória, de valores ainda não conciliados, e encontra-se em revisão pela contabilidade interna da Recuperanda.

Destacamos a conta **Estoques**, que vem apresentando um crescimento constante. No mês de janeiro teve um crescimento de 11%, com variação significativa de R\$ 21.956.726 em janeiro de 2021 (R\$ 19.709.901 em dezembro de 2020). Justificada pelo crescente aumento de sua produção e venda.

Durante o período em análise, destacamos também o grupo das contas de **Clientes**, com R\$ 188.055.013 representando cerca de 73% do total de ativos em janeiro de 2021, variando positivamente, resultado de novas demandas ocorridas pela pandemia da Covid-19.

A variação significativa de percentuais e saldos ocorridas no grupo de Impostos a Recuperar, ocorreu uma queda depois de constatar altas, com R\$ 4.223.690 registrado em janeiro de 2021, variando -21% quando comparado com os R\$ 5.365.279 de dezembro de 2020. A empresa perdeu o incentivo fiscal PPB (Processo Produtivo Básico) da Lei Nº 13.969/2.2019, o benefício reduzia as alíquotas do IPI entre 70% a 100%.



Por derradeiro, segue abaixo a planilha do ativo:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA				Em reais
BALANÇO PATRIMONIAL	dez/20	A.H	jan/21	A.V
TOTAL DO ATIVO	234.035.466	9%	255.322.294	100%
ATIVO CIRCULANTE	216.166.264	9%	235.431.014	92%
DISPONIBILIDADES	32.992.729	31%	43.098.583	17%
CAIXA	983	-7%	912	
BANCOS CONTA MOVIMENTO	548.312	-1%	540.806	
APLICAÇÃO FINANCEIRA IMEDIATA	963.917	-69%	294.902	
NUMERÁRIOS EM TRÂNSITO	11.769.617	73%	20.305.237	
DEPÓSITOS BLOQUEADOS	11.769.617	73%	20.305.237	
ESTOQUES	19.709.901	11%	21.956.726	
REALIZÁVEL ATÉ O EXERCÍCIO SEGUINTE	183.173.534	5%	192.331.564	75%
CLIENTES	177.805.244	6%	188.055.013	
ADIANTAMENTOS	-		49.849	
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.365.279	-21%	4.223.690	
OUTROS CIRCULANTES	3.011	-100%	-	
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	-		867	0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	17.869.202	11%	19.891.280	8%
IMOBILIZADO	17.655.260	11%	19.677.338	99%
IMOBILIZADO PROPRIO	23.140.910	9%	25.278.333	
(-) DEPRECIACAO ACUMULADA IMOB. PROPRIO	(5.485.650)	2%	(5.600.995)	
BENS INTANGIVEIS	213.942	0%	213.942	1%
INTANGIVEL	213.942	0%	213.942	

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

2.2. DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Durante o período em análise, o grupo dos **Fornecedores** apresentou variações percentuais significativas, por conta de novas compras, para atender a demanda de novos clientes, com o saldo de R\$ 180.496.309 representando cerca de 71% do total do Passivo em janeiro de 2021. Reiteramos que o grupo de contas **Obrigações Fiscais** obteve um aumento dos seus valores, proporcionalmente à evolução do faturamento.

Pelo exposto, segue em anexo a planilha do passivo e do patrimônio líquido:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA				Em reais
BALANÇO PATRIMONIAL	dez/20	A.H	jan/21	A.V
TOTAL DO PASSIVO	234.035.466	9%	255.322.294	100%
PASSIVO CIRCULANTE	270.652.992	3%	278.924.686	109%
OBRIGACOES A CURTO PRAZO	270.652.992	3%	278.924.686	109%
FORNECEDORES	172.804.663	4%	180.496.309	71%
SALARIOS E RENDIMENTOS A PAGAR	483.853	-50%	240.093	0%
OBRIGACOES SOCIAIS	7.478.615	2%	7.606.058	3%
OBRIGACOES FISCAIS	29.968.044	10%	32.993.373	13%
IMPOSTOS RETIDOS A RECOLHER	216.559	-2%	212.060	0%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	4.369	-49%	2.222	0%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	59.696.889	-4%	57.374.569	22%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	124.848	-58%	51.971	
DUPLICATAS DESCONTADAS	59.572.041	-4%	57.322.598	
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	15.081.787	0%	15.081.787	6%
OBRIGACOES A LONGO PRAZO	15.081.787	0%	15.081.787	
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	15.081.787	0%	15.081.787	
EMPRESTIMOS A PAGAR	14.069.523	0%	14.069.523	
FINANCIAMENTOS A PAGAR	1.012.264	0%	1.012.264	
PATRIMONIO LIQUIDO	51.699.313	-25%	(38.684.179)	-15%
CAPITAL	51.699.313	-25%	(38.684.179)	
CAPITAL SOCIAL	1.000.000	0%	1.000.000	
CAPITAL SOCIAL	1.000.000	0%	1.000.000	
RESULTADO ACUMULADO	(52.699.313)	-25%	(39.684.179)	
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	(29.891.537)	76%	(52.699.287)	
(-) PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(22.807.776)	-157%	13.015.108	

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

2.3. DA ANÁLISE DO ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE

Sabe-se que os índices de liquidez são medidas de avaliação da capacidade financeira da sociedade empresária em satisfazer os compromissos para com terceiros. Evidenciam quanto a sociedade dispõe de bens e direitos, realizáveis em determinado período, em relação às obrigações exigíveis, no mesmo período. Existem vários índices de liquidez, cada um fornece informações diferentes sobre a situação financeira da sociedade empresária. Neste relatório vamos nos ater ao índice mais conhecido, que é do de liquidez corrente.

O índice de liquidez corrente, demonstra a capacidade de geração de recursos para o pagamento das dívidas das Recuperanda no curto prazo (até o final do próximo período corrente), ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida, quanto as Recuperanda possuem disponível para quitá-la. Assim, uma LC inferior a R\$ 1,00 indica possíveis problemas nos pagamentos a serem efetuados no próximo exercício social.

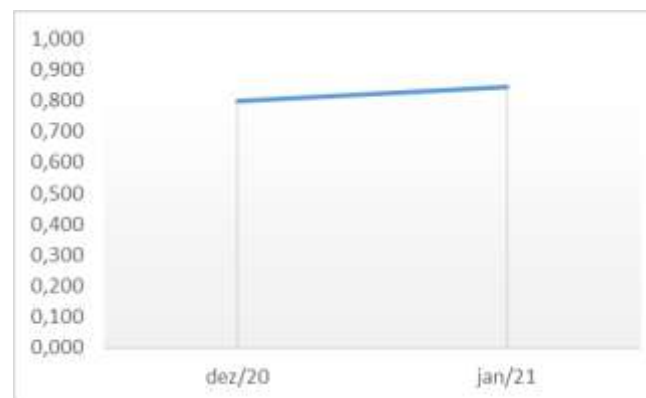
Sendo assim, apresentamos de forma resumida, a planilha do Ativo e Passivo Circulantes, a planilha dos valores que compõe o referido índice, levando em consideração os meses de dezembro de 2020 e janeiro de 2021, além de um gráfico que demonstra a evolução da liquidez corrente da sociedade empresária em Recuperação Judicial, de acordo com o que segue abaixo:

Com o seu crescimento em faturamento, observa-se que o índice de liquidez corrente apresenta uma evolução, de forma que chegou a 0,844 em janeiro de 2021. Representando um **avanço na sua capacidade de pagamento de dívidas**.

Em reais

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	dez/20	jan/21
ATIVO CIRCULANTE	216.166.264	235.431.014
PASSIVO CIRCULANTE	270.652.992	278.924.686
Índice de Liquidez Corrente	0,799	0,844

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



2.4. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento avaliam a “segurança” que a empresa oferece aos capitais de terceiros e revelam sua política de obtenção de recursos e de alocação dos mesmos nos diversos itens do ativo.

O ativo de uma empresa é financiado pelos capitais próprios (PL) e por capitais de terceiros (Passivo). Quanto maior for a participação de capitais de terceiros nos negócios de uma empresa, maior será o risco a que os terceiros estão expostos. Fazendo uma interpretação básica e simplória, quando maior o índice, pior.

Todavia, deve-se considerar que determinadas empresas convivem muito bem com endividamento relativamente elevado, principalmente quando o mesmo tiver um perfil de longo prazo, ou quando o Passivo de Curto Prazo não for oneroso, fruto de uma adequada administração de prazos de fornecedores (Origens de Capital de Giro).

Vale ressaltar, que num ambiente de crise financeira, capitulada pela presente Recuperação Judicial, é evidente que a Recuperanda não irá, neste momento, atingir índices baixos de endividamento. Por conta disto, o objetivo desta análise é também apresentar a evolução gradativa do índice de endividamento geral, utilizando como parâmetro o total do passivo em relação ao patrimônio líquido.

Diante deste cenário, passamos a apresentar a planilha descritiva dos passivos e ativos totais, assim como gráfico de evolução do índice de endividamento, referente a sociedade empresária em Recuperação Judicial. O endividamento geral da Recuperada em relação aos ativos, apresentou uma **redução** no mês de janeiro de 2021, chegando a cerca de 115%.

Em reais

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	dez/20	jan/21
TOTAL DO PASSIVO CIRCULANTE E NÃO CIRCULANTE	285.734.779	294.006.473
TOTAL DO ATIVO	234.035.466	255.322.294
Índice de Endividamento	122,09%	115,15%

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



3. DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

A Demonstração do Resultado é uma forma estruturada de se evidenciar a composição do resultado da sociedade empresária, ou seja, é um critério de se organizarem as receitas auferidas e as despesas incorridas no período analisado.

Com a apresentação do resultado (lucro ou prejuízo), a Demonstração evidencia a riqueza gerada pela empresa num determinado período, sabendo-se que essa riqueza pertence, ao fim das contas, aos cotistas ou acionistas da sociedade empresária.

Este relatório, buscou além de apontar em porcentagem a evolução dos lançamentos que compõe as Demonstrações de Resultado, exemplificar através de gráficos simples, a apuração de aumento ou diminuição nas receitas líquidas e despesas administrativas. Em virtude, de servirem como baliza, para a reestruturação financeira da sociedade empresária em Recuperação Judicial.

Acompanhamos a evolução da Receita Líquida em confronto com as Despesas, nos meses de dezembro de 2020 a janeiro de 2021. Destacamos a **Receita Bruta de Vendas** que apresentou uma evolução da Recuperanda no mercado com R\$ 28.050.574 em janeiro de 2021 (R\$ 27.199.205 em dezembro de 2020), justificada pelo aumento de suas vendas.

Destacamos a queda dos saldos nos grupos de contas **Despesas C/Encargos Sociais e Despesas C/Pessoal revenda mercadorias** justificada com o pagamento do 13º salário no mês anterior. Vejamos agora, a análise das demonstrações de resultado da sociedade empresária em Recuperação Judicial:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA		Em reais	
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO	dez/20	A.H	jan/21
RESULTADO LIQUIDO DO PERIODO	(14.822.399)	-188%	13.015.108
RESULTADO LIQUIDO ANTES DO IRPJ/CSLL	(14.822.399)	-188%	13.015.108
RESULTADO OPERACIONAL	(14.822.399)	-188%	13.015.108
RECEITA BRUTA DE VENDAS	27.199.205	3%	28.050.574
VENDA PROD FAB. PROP. MERC. INTERNO	24.391.386	3%	25.043.901
REVENDA MERC. INTERNO	2.807.820	7%	3.006.673
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	(8.420.030)	-5%	(7.992.510)
CUSTO DAS MERCADORIAS REVENDIDAS	(1.351.333)	54%	(618.636)
DESPESAS C/VENDAS E PREST. DE SERVICOS	(429.794)	-16%	(362.558)
RESULTADO FINANCEIRO	(820.753)	-37%	(520.474)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(3.948.344)	-54%	(1.826.716)
DESPESAS C/ENCARGOS SOCIAIS	(70.474)	-45%	(38.655)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(90.762)	36%	(123.448)
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	(11.720)	0%	(11.720)
DESPESAS C/ PESSOAL REVENDA MERCADORIAS	(274.964)	-43%	(157.950)
CUSTO PROD. FABRICACAO PROPRIA	(26.603.432)	-87%	(3.382.798)

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

4. ANÁLISE DO FATURAMENTO

O objetivo desta análise, é verificar o rendimento líquido da sociedade em Recuperação, considerando deduções da receita, demonstrando assim a capacidade financeira no desempenho pleno de sua capacidade econômica. Ao analisarmos o período de abrangência das informações, verificamos que os valores sofreram um aumento em janeiro de 2021.

Abaixo, tabela e gráfico evolutivos.

FATURAMENTO	
Mês/Ano	Valor do Faturamento - R\$
dez/20	27.199.205
jan/21	28.050.574

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



5. DA FOLHA DE PAGAMENTO

O objeto desta análise, é a verificação da quantidade de funcionários mantidos pela Recuperanda, assim como o custo bruto da manutenção dos mesmos, durante o período objeto de análise.

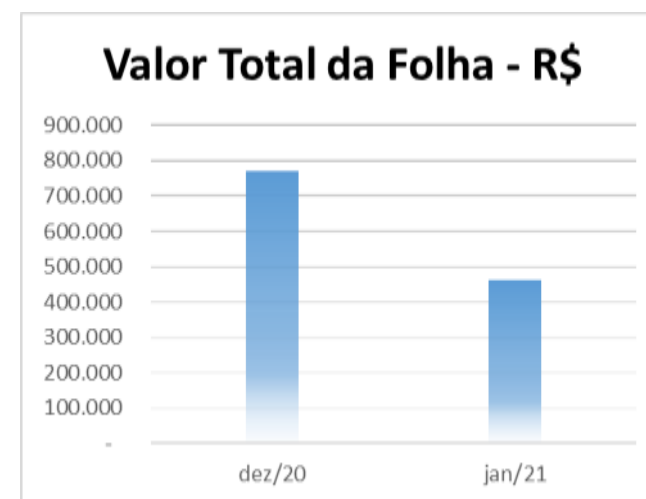
Com o crescimento em sua produção e vendas, a Recuperanda investiu na ampliação do quadro comercial e está ajustando a capacidade de produção para adequar-se à ampliação da demanda. Levando em consideração também que a evolução do faturamento bruto, e as comissões sobre vendas acompanharam o seu crescimento, elevando a folha de pagamento. Destacamos a redução no valor total pago da folha no mês de janeiro de 2021, justificada com o pagamento do 13º salário e seus respectivos encargos sociais no mês anterior.

Com isso, segue abaixo gráfico que descreve a quantidade de funcionários e o custo mensal com a manutenção da folha de pagamento:

FOLHA DE PAGAMENTO		
Competência	Número de Empregados	Valor Total da Folha - R\$
dez/20	193	771.239
jan/21	193	462.209

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.

0001- Bluecom Matriz e 0002 - Bluecom São Paulo (valor bruto).



6. DO FLUXO DE CAIXA

A demonstração do fluxo de caixa gerencial é um relatório que tem por fim evidenciar as transações ocorridas em um determinado período, provocando modificações no saldo do caixa da empresa.

Durante o período em análise, o grupo dos **Custos Com Variáveis** mantem em linha, cerca de 76,8% e saldo registrado de R\$ 23.033.800 em janeiro de 2021. Demonstrando que a maior parte do gasto da empresa, está empenhado na sua produção de mercadoria para venda.



Segue abaixo a planilha do fluxo de caixa gerencial:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA			Em reais	
RELATÓRIO GERENCIAL DE FLUXO DE CAIXA	dez/20	A.V.	jan/21	A.V.
RECEITAS BRUTAS REALIZADAS NO MÊS	32.635.655	100%	30.000.000	100%
TRIBUTOS DEVOÇÃO E C.FINANCEIROS	(1.644.878)	5,0%	(1.299.050)	4,3%
RECEITA LÍQUIDA	30.990.776	95,0%	28.700.950	95,7%
CUSTOS VARIÁVEIS	(29.979.848)	91,9%	(23.033.800)	76,8%
CUSTO VARIÁVEL DA VENDA	(1.500.973)	4,6%	(1.853.800)	6,2%
CUSTOS COM CMV/CPV	(28.478.875)	87,3%	(21.180.000)	70,6%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	1.010.928	3,1%	5.667.150	18,9%
CUSTOS FIXOS	(2.062.309)	6,3%	(1.973.033)	6,6%
DESPESAS COM PESSOAL	(1.057.046)	3,2%	(860.079)	2,9%
DESPESAS COM OCUPAÇÃO	(11.005)	0,0%	(11.120)	0,0%
DESPESAS COM UTILIDADES	(182.350)	0,6%	(222.200)	0,7%
DESPESAS COM COMUNICAÇÃO	(4.339)	0,0%	(7.625)	0,0%
DESPESAS COM VEÍCULOS	(27.457)	0,1%	(12.800)	0,0%
DESPESAS COM SERVIÇOS	(500.031)	1,5%	(325.856)	1,1%
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	(180.822)	0,6%	(431.852)	1,4%
DESPESAS DE MANUTENÇÃO	(61.411)	0,2%	(66.800)	0,2%
DESPESAS COM MATERIAIS	(37.848)	0,1%	(34.700)	0,1%
EBITDA I	(1.051.381)	-3,2%	3.694.117	12,3%
SALDO NÃO OPERACIONAL	175.956	-0,5%	(2.076.500)	6,9%
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	701.640	2,1%	25.000	0,1%
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(525.684)	1,6%	(2.101.500)	7,0%
EBITDA II	(875.426)	-2,7%	1.617.617	5,4%

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.

7. CONCLUSÃO

Inicialmente, frise-se que o relatório até aqui apresentado foi elaborado, única e exclusivamente, com base nos balancetes e relatórios unilaterais apresentados pela Recuperanda, e não tem como finalidade expressar opinião sobre a legitimidade dos saldos, lançamentos contábeis ou quaisquer outras informações financeiras ou não financeiras que foram parte deste relatório. Tais informações, tanto quantitativas quanto qualitativas, não foram objeto de exame independente nem qualquer procedimento de auditoria por parte da Administradora Judicial, portanto, não há como garantir ou afirmar a necessidade de correção, precisão ou ainda, que as informações disponíveis fornecidas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

Reiteramos que os saldos dos balancetes apresentados pela Recuperanda sofrem alterações constantes, de um mês para o outro, por conta de lançamentos extemporâneos. Justificados pela análise detalhada, porém tardia dos saldos, com posterior reclassificação contábil. Tornamos a destacar que no presente RMA, são analisados números preliminares, os quais estão sendo objeto de observação, e poderão sofrer alterações.

Assim, diante de todo o exposto, esta Administradora Judicial acompanhará todas as medidas que serão tomadas pela Recuperanda, através de medição de acréscimo ou decréscimo de faturamento, liquidez financeira, demonstrativos de resultados, fluxos de caixa, e etc., aferindo se sua evolução ou involução, acompanham oscilação gradativa e, principalmente, se estão de acordo com o Plano de Recuperação Judicial.

É o relatório.

Rio de Janeiro, 20 de abril de 2021.

CARLOS MAGNO & MEDEIROS SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Raphael da Silva Ferrarezi
CRC RJ 09930/O-5